

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Indosuez Cap Emergents est un fonds de fonds qui vise à tirer parti du potentiel des actions, des obligations et des devises des pays émergents, via une sélection d'OPC et ETF (Exchange Traded Funds). Il cherche ainsi à surperformer, sur une durée de placement recommandée de 5 ans, l'indice composite 50% MSCI Emerging Markets en euro (dividendes nets réinvestis) et 50% Bloomberg Emerging Markets USD Aggregate Sovereign (couvert) en euros (coupons réinvestis).

Le fonds est géré de manière active.

Il n'existe aucune garantie que l'objectif d'investissement du fonds soit atteint ou qu'il y ait un retour sur investissement.

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (SRI)

Risque le plus faible Risque le plus élevé



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvement sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Voir explication dans le Document d'Informations clés ou dans le prospectus du fonds

Autres risques : Risque de capital, risque de liquidité, risque de marché et risque lié à la gestion discrétionnaire

PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (nettes de frais)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	2,18%	-16,69%	4,22%	3,89%	19,47%
Indice de référence	7,22%	-17,28%	1,05%	6,22%	16,23%

PERFORMANCES PAR PÉRIODE GLISSANTE AU 31/03/2024 (nettes de frais)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
Depuis le	29/12/2023	29/02/2024	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019
Portefeuille	1,25%	1,90%	2,16%	-12,20%	-0,08%
Indice de référence	2,90%	2,31%	8,44%	-8,46%	4,43%

Sources : Société de gestion du fonds

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont calculées en comparant la valeur liquidative de fin de période à celle de début de période. Les valeurs affichées sont calculées dans la devise de référence de la part. Elles sont nettes de tout frais, à l'exception des éventuels frais d'entrée et de sortie. Les valeurs nettes ne tiennent pas compte des taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique dans son pays de résidence. Lorsque la devise présentée diffère de la vôtre, un risque de change existe, pouvant entraîner une diminution de la valeur.

DONNÉES CLÉS

Valeur liquidative	FR0013295946 : 99,70 EUR
Date de la dernière valeur liquidative	28/03/2024
Actif du fonds	250,12 (millions EUR)
Code ISIN - Affectation du résultat	FR0013295946 - Capitalisation
Frais d'entrée maximum	5,00%
Frais de sortie maximum	0,00%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation *	1,54%
Commission de surperformance	20,00% maximum de la surperformance nette de l'indice de référence

* L'incidence des coûts que vous payez chaque année pour la gestion du Produit et ses investissements. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

Coûts de transaction : 0,02%

Classification SFDR

Article 9

Article 8

Article 6



Catégorie Morningstar © : GLOBAL EMERGING MARKETS ALLOCATION

Date de notation : 31/03/2024

PERFORMANCES NETTES SUR 5 ANS GLISSANTES OU DEPUIS LA CRÉATION DE LA PART/CLASSE



VOLATILITÉS PAR PÉRIODE GLISSANTE AU 31/03/2024

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	8,8%	10,1%	11,8%
Volatilité de l'indice de référence	8,4%	9,6%	11,6%

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne.

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Nature juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) Français OPCVM
Date de lancement du fonds	17/03/2011
Date de lancement de la part/classe	15/11/2017
Domicile	Français
Éligible PEA	Non
Indice de référence	50% MSCI EM (EMERGING MARKETS) + 50% BLOOMBERG EMERGING MARKET AGGREGATE SOVEREIGN HEDGE
	Dividendes/coupons nets réinvestis
Devise (part/classe et indice de référence)	EUR
Calcul de la valeur liquidative	Quotidienne
Réception des ordres	J 12:30
Souscription/rachat	Cours inconnu
Montant de souscription minimum	200,00 euros
Montant de souscription ultérieure	1,00 millième de part(s)/action(s)
Paieement	J+2
Horizon d'investissement recommandé	5 ans
Société de gestion	CA Indosuez Gestion
Dépositaire	CACEIS Bank
Classification AMF	Non applicable

Pour plus de détails sur les critères ESG, veuillez vous référer au prospectus. Les incohérences potentielles ou le manque de disponibilité des données ESG, en particulier lorsque fournies par un prestataire externe, constituent des limites méthodologiques au processus de notation ESG utilisé.



ÉQUIPE DE GESTION



Mathieu Rouyer

Gérant de portefeuille



Grégory Steiner

Gérant suppléant

COMMENTAIRE DE L'ÉQUIPE DE GESTION

Le mois de Mars a été marqué par des chiffres toujours mitigés concernant l'économie chinoise. D'un côté, la production industrielle a progressé de 7% en glissement annuel. Le PMI manufacturier publié par NBS est sorti en zone d'expansion pour la première fois depuis 6 mois, porté par une nette reprise des exportations. En revanche, de l'autre, les investissements étrangers en Chine poursuivent leur chute libre à -20% depuis un an, témoignant d'une perte de confiance persistante des investisseurs, et ce en dépit des nombreuses mesures prises par Pékin. Le risque déflationniste pèse toujours sur l'économie chinoise, même si les prix à la consommation sont en hausse de 1% sur le mois de Février, portés par une hausse de la consommation passagère pendant les festivités du nouvel an. Une des surprises de ce mois de Mars a été la hausse du taux directeur à Taiwan, contraire aux anticipations du marché. La banque centrale semble avoir agi de manière préventive à un potentiel rebond de l'inflation, en partie expliqué par des prix de l'électricité qui devraient augmenter de 10% en avril. Toujours en Asie, l'Inde continue d'afficher une d'une croissance élevée, l'estimation du gouvernement ayant été revue à la hausse à 7,6% pour l'année fiscale 2023/2024. L'économie bénéficie toujours d'un fort secteur des services. Du côté de l'Amérique latine, la banque centrale du Brésil a effectué une baisse de son taux directeur de 50bp, malgré une inflation sous-jacente en légère hausse le mois dernier. Au Mexique, la banque centrale a décidé d'enclencher son cycle de baisse de taux, avec une première baisse de 25bp, motivée par une inflation de base qui poursuit sa tendance baissière. Dans cet environnement, les marchés actions émergents rebondissent de +2.40% tandis que l'indice Bloomberg des dettes en devise dure (couvertes en risque de change) s'adjuge +2.22% et notre fonds Indosuez Cap Emergents gagne +1.86%. Au cours du mois, nous avons effectué 2 rotations principales, nous avons réduit la diversification sur les dettes locales pour nous recentrer sur les dettes en devise dure. Puis nous avons arbitré une partie de notre exposition sur Taiwan vers un ETF afin d'augmenter notre exposition à TSMC, mieux représenté dans l'ETF.

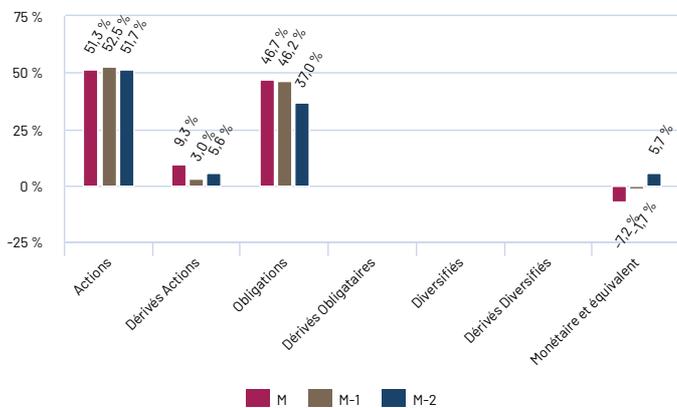
RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS

	Portefeuille
Actions	51,28%
Dérivés Actions	9,28%
Obligations	46,67%
Dérivés obligataires	-
Diversifiés	-
Monétaire et équivalent	-7,23%

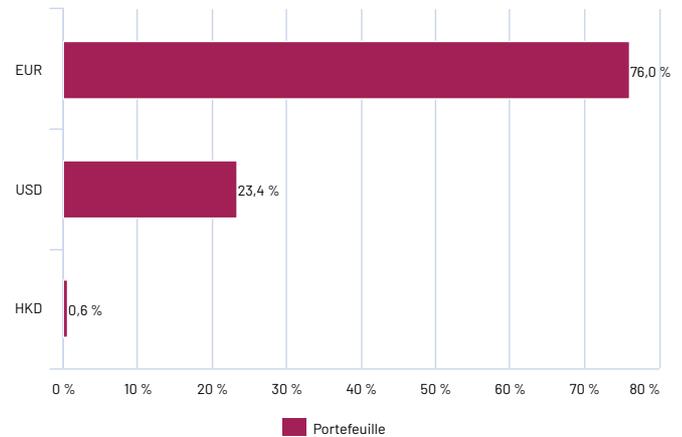
PRINCIPALES POSITIONS

	Type d'actifs	Portefeuille
Neuberger Berman EM DbtHrdCcy USD I2 Acc	Obligations	9,81%
MFS Meridian Emerging Mkts Dbt IS1 USD	Obligations	9,69%
PGIS-SOCIAL RES EM MK B-IA	Obligations	9,55%
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF (MIL)	Actions	7,85%
AM MSCI CHINA ESG LEAD SELECT (PAR)	Actions	6,24%
Capital Group EM Local Debt LUX P	Obligations	6,02%
Amundi MSCI China A ETF Acc	Actions	5,97%
UBS LUX SOL CH ESG UNIV LC SEL ETF(MIL)	Actions	5,29%
BLUEBAY EM BOND Q USD	Obligations	5,03%
JPM KOREA EQ C ACC USD	Actions	4,83%

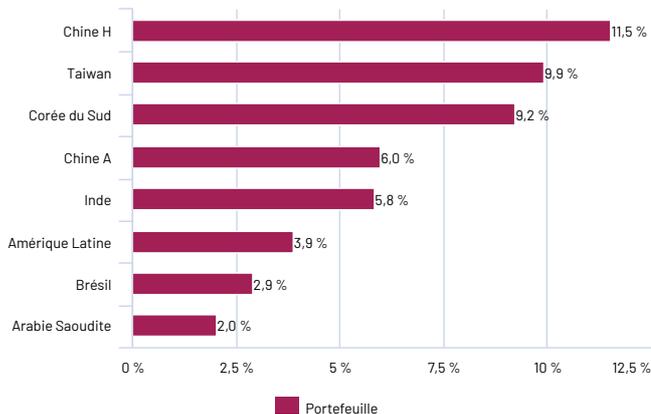
ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (dérivés compris)



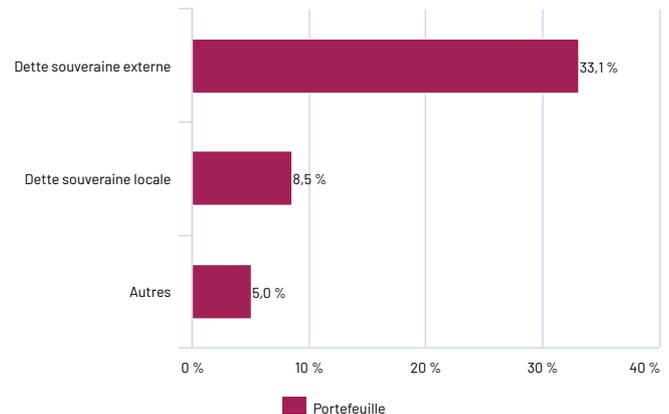
EXPOSITION PAR DEVISE (avec couvertures et dérivés)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DE LA PART ACTIONS (en % de l'actif net du fonds)



RÉPARTITION DE LA PART OBLIGATAIRE PAR TYPE (en % de l'actif net du fonds)



AVERTISSEMENT LÉGAL

Document non contractuel. Ce document a pour objectif d'informer le lecteur de manière simplifiée sur la gestion de l'OPC concerné et ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Le fonds est susceptible d'être investi en instruments financiers émis par une entité du Groupe Crédit Agricole. La société de gestion du fonds peut rétrocéder une partie des frais de gestion aux distributeurs. Il est rappelé aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et que la valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les données relatives aux mouvements, à l'allocation d'actifs et à l'évolution du fonds sont calculées sur la base d'informations fournies par nos contreparties et retraitées par nos systèmes informatiques. Ces informations, données à titre indicatif, ne sauraient engager la responsabilité de la société de gestion d'une quelconque façon, ni se substituer au prospectus et aux documents d'informations périodiques du fonds qui sont mis à disposition de l'investisseur et dont la société de gestion recommande à ce dernier la lecture attentive. Cet OPC ne bénéficie d'aucune garantie. La classification des OPC sur lesquels le fonds est investi reflète la politique de gestion du gérant. Elle peut parfois être différente de la classification définie par les prospectus réglementaires de ces OPC.